

INTERCIA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

Con el Informe de los Auditores Independientes

INTERCIA S. A.

Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

Indice del Contenido

Informe de los Auditores Independientes

Balances Generales

Estados de Utilidades

Estados de Evolución del Patrimonio

Estados de Flujos de Efectivo

Notas a los Estados Financieros



KPMG del Ecuador Cía. Ltda.
Av. Miguel H. Alcivar Mz. 302
Ap. 09-010-3818
Guayaquil - Ecuador

Telephone: (593-4) 2290697
(593-4) 2290698
Fax: (593-4) 2288774

Informe de los Auditores Independientes

A la Junta de Directorio y Accionistas
INTERCIA S. A.:

Hemos efectuado la auditoría de los balances generales adjuntos de INTERCIA S. A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y de los estados conexos de utilidades, de evolución del patrimonio y de flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de INTERCIA S. A.. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros con base en nuestras auditorías.

Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Ecuador. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base selectiva, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría incluye evaluar tanto los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la administración, como la presentación en conjunto de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías ofrecen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos importantes, la situación financiera de INTERCIA S. A. al 31 de diciembre del 2008 y 2007, y los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con las normas ecuatorianas de contabilidad.

Como se indica en la nota 2, la Compañía mantiene transacciones importantes con compañías relacionadas.

KPMG del Ecuador
SC-RNAE 069

Abril 7 del 2009

Ing. Patricia de Arteaga
Ing. Patricia de Arteaga, Socia
Registro No. 14571

<u>Activos</u>		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos corrientes:			
Efectivo en caja y bancos	US\$	178,946	515,805
Cuentas por cobrar clientes, neto de estimación para cuentas de cobro dudoso de US\$5,816 (US\$5,291 en 2007) (notas 1-d y 2)		381,759	567,745
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 3)		157,563	173,819
Otras cuentas y documentos por cobrar (notas 2 y 4)		404,992	382,139
Inventarios:			
Productos terminados		94,642	53,457
Materia prima		<u>107,221</u>	<u>50,514</u>
Total inventarios		201,863	103,971
Gastos pagados por anticipado		<u>1,188</u>	<u>946</u>
Total activos corrientes		<u>1,326,311</u>	<u>1,744,425</u>
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo (notas 2 y 6)		119,807	125,846
Inversiones en acciones (nota 1-f)		800	800
Propiedades, muebles y equipos (nota 5)		1,617,628	1,136,832
Menos depreciación acumulada		<u>643,331</u>	<u>590,216</u>
Propiedades, muebles y equipos, neto		974,297	546,616
Crédito mercantil neto de amortización acumulada de US\$407,680 en 2008 (US\$349,440 en 2007) (nota 1-h)		757,120	815,360
Otros activos y cargos diferidos		20,087	22,377
	US\$	<u>3,198,422</u>	<u>3,255,424</u>


Ing. Xavier Ycaza
Gerente General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

RCIA S. A.
uil - Ecuador)

s Generales

re del 2008 y 2007

os Unidos de América - US\$)

<u>Pasivos y Patrimonio de los Accionistas</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Pasivos corrientes:		
Deuda a corto plazo (nota 7)	US\$ 83,333	-
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo (notas 2 y 8)	251,765	406,608
Cuentas y documentos por pagar comerciales (nota 2)	172,139	456,878
Anticipos de clientes	255	30,429
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar (notas 2 y 9)	<u>432,695</u>	<u>415,755</u>
Total pasivos corrientes	940,187	1,309,670
Cuentas y documentos por pagar comerciales a largo plazo	30,792	24,971
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes (notas 2 y 8)	<u>126,933</u>	<u>269,160</u>
Total pasivos	<u>1,097,912</u>	<u>1,603,801</u>
Patrimonio de los accionistas:		
Capital acciones - acciones ordinarias y nominativas con valor nominal de US\$1 cada una; autorizadas 2,200,000 (1,300,000 en 2007); suscritas y pagadas 1,651,623 (1,197,805 en 2007)	1,651,623	1,197,805
Reserva legal (nota 10)	44,888	-
Utilidades disponibles	<u>403,999</u>	<u>453,818</u>
Total patrimonio de los accionistas	2,100,510	1,651,623
Contingencias (nota 3)		
	<u>US\$ 3,198,422</u>	<u>3,255,424</u>


C.P.A. Luis Zúñiga
Contador General

INTERCIA S. A.

Estados de Utilidades

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas netas (nota 2):			
Productos terminados	US\$	12,942,681	10,964,775
Servicio de transporte		<u>19,690</u>	<u>27,260</u>
		12,962,371	10,992,035
Costo de las ventas (nota 2)		<u>11,154,406</u>	<u>9,441,729</u>
Utilidad bruta		1,807,965	1,550,306
Gastos de ventas, generales y administrativos		1,153,064	784,422
Amortización del crédito mercantil (nota 1-h)		<u>58,240</u>	<u>58,240</u>
		<u>1,211,304</u>	<u>842,662</u>
		596,661	707,644
Otros ingresos (egresos):			
Intereses pagados (nota 2)		(61,223)	(82,717)
Intereses ganados		4,493	1,549
Utilidad en disposición de propiedades, muebles y equipos		39,390	9,229
Misceláneos, neto		<u>77,695</u>	<u>5,712</u>
Total otros ingresos (egresos), neto		<u>60,355</u>	<u>(66,227)</u>
Utilidad antes de participación de los trabajadores en las utilidades e impuesto a la renta		657,016	641,417
Participación de los trabajadores en las utilidades (nota 9)		<u>99,530</u>	<u>96,406</u>
Utilidad antes de impuesto a la renta		557,486	545,011
Impuesto a la renta (nota 3)		<u>108,599</u>	<u>91,193</u>
Utilidad neta	US\$	<u><u>448,887</u></u>	<u><u>453,818</u></u>


 Ing. Xavier Ycaza
 Gerente General


 C.P.A. Luis Zúñiga
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INTERCIA S. A.

Estados de Evolución del Patrimonio

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

		Capital acciones	Reserva legal	Utilidades disponibles	Total patrimonio de los accionistas
Saldos al 31 de diciembre del 2006	US\$	909,163	-	288,642	1,197,805
Utilidad neta		-	-	453,818	453,818
Capitalización de utilidades		<u>288,642</u>	<u>-</u>	<u>(288,642)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2007		1,197,805	-	453,818	1,651,623
Utilidad neta		-	-	448,887	448,887
Apropiación para reserva legal		-	44,888	(44,888)	-
Capitalización de utilidades		<u>453,818</u>	<u>-</u>	<u>(453,818)</u>	<u>-</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2008	US\$	<u>1,651,623</u>	<u>44,888</u>	<u>403,999</u>	<u>2,100,510</u>


Ing. Xavier Ycaza
Gerente General


G.P.A. Luis Zúñiga
Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INTERCIA S. A.

Estados de Flujos de Efectivo

Años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Flujos de efectivo de las actividades de operación (nota 11):		
Utilidad neta	US\$ 448,887	453,818
Ajustes para conciliar la utilidad neta al efectivo neto provisto por las actividades de operación:		
Depreciación de propiedades, muebles y equipos	124,437	98,755
Provisión para cuentas de cobro dudoso	525	-
Utilidad en disposición de propiedades, muebles y equipos	(39,390)	(9,229)
Amortización del crédito mercantil	58,240	58,240
(Aumento) disminución en:		
Cuentas por cobrar clientes	185,461	(108,108)
Impuesto a la renta pagado en exceso	16,256	(28,686)
Otras cuentas y documentos por cobrar	(22,853)	(118,170)
Inventarios	(97,892)	(13,048)
Gastos pagados por anticipado	(242)	950
Documentos y cuentas por cobrar a largo plazo	6,039	(152,117)
Otros activos y cargos diferidos	2,290	5,443
Aumento (disminución) en:		
Cuentas y documentos por pagar comerciales	(319,987)	315,323
Anticipos de clientes	(30,174)	30,167
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	16,940	114,383
Efectivo neto provisto por las actividades de operación	<u>348,537</u>	<u>647,721</u>
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		
Adquisiciones de propiedades, muebles y equipos	(553,999)	(228,465)
Producto de la venta de propiedades, muebles y equipos	<u>82,340</u>	<u>14,463</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión	<u>(471,659)</u>	<u>(214,002)</u>
Flujos de efectivo de las actividades de financiamiento:		
Aumento de la deuda a corto plazo	83,333	-
Proveniente de nueva deuda a largo plazo	12,013	244,964
Pagos de deuda a largo plazo	<u>(309,083)</u>	<u>(327,225)</u>
Efectivo neto utilizado en las actividades de financiamiento	<u>(213,737)</u>	<u>(82,261)</u>
(Disminución) aumento neto en efectivo	(336,859)	351,458
Efectivo en caja y bancos al inicio del año	<u>515,805</u>	<u>164,347</u>
Efectivo en caja y bancos al final del año	US\$ <u>178,946</u>	<u>515,805</u>


 Ing. Xavier Ycaza
 Gerente General


 C.P.A. Luis Zúñiga
 Contador General

Véanse las notas que acompañan a los estados financieros.

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

31 de diciembre del 2008 y 2007

(En Dólares de los Estados Unidos de América - US\$)

(1) Resumen de Políticas Importantes de Contabilidad

(a) Descripción del Negocio

INTERCIA S. A. (la Compañía), una compañía totalmente poseída por Inversancarlos S. A., fue constituida en la ciudad de Guayaquil, República del Ecuador, en noviembre del 2001 y sus operaciones consisten en la recolección, compra, empaque y comercialización de materias primas recicladas, principalmente cartón, papel y plásticos de PET ó Tereftalato de Polietileno.

Mediante contratos suscritos el 9 de enero del 2002 Recicladores I Protectores Ambientales REIPA S. A., compañías afiliadas y su accionista cedieron y transfirieron a favor de la Compañía la totalidad de sus propiedades, muebles y equipos, la totalidad de las acciones de INOFAR S. A. compañía no operativa propietaria de las marcas REIPA, RECESA y ECUARECICLA, la tecnología, conocimiento y en general el "know how" desarrollado respecto del negocio del reciclaje. El precio de compra fue US\$1,625,000 y el crédito mercantil resultante de esta transacción fue US\$1,164,800.

(b) Entorno Económico

Durante el 2008 la crisis financiera afectó significativamente al sistema financiero, al mercado de valores e intermediarios financieros en el mundo. El impacto sobre la disponibilidad del crédito, la incrementada volatilidad en los mercados financieros y la reducción de actividad de los negocios han afectado adversamente la economía mundial.

Los efectos adversos de la crisis económica global comenzaron a reflejarse progresivamente en la economía ecuatoriana durante el último trimestre del 2008 a través de la significativa reducción de las exportaciones, principalmente por la caída del precio internacional del petróleo, la importante disminución de las remesas de los migrantes y las restricciones al financiamiento externo. Como resultado, el Ecuador registró un importante déficit de balanza comercial y de pagos y contracción del medio circulante. Las medidas tomadas por el Gobierno incluyen la restricción de importaciones mediante la asignación de cupos e incremento de derechos arancelarios, la creación de un nuevo impuesto sobre los fondos disponibles e inversiones que las instituciones financieras privadas y compañías registradas en el Consejo Nacional de Valores mantienen en el exterior e incremento del impuesto a la salida de divisas. Las medidas anunciadas por el Gobierno del Ecuador incluyen la búsqueda de US\$1,500 millones en créditos de organismos multilaterales y el análisis de alternativas para dotar de liquidez al sistema financiero.

La inestabilidad política que el Ecuador ha experimentado en los últimos años, la falta de un plan económico coherente y a largo plazo, la alta dependencia en el petróleo tanto para el presupuesto general del estado como para ingresos de exportaciones, la limitación en el manejo de la política monetaria resultante del U. S. dólar como moneda de circulación, colocan a la economía ecuatoriana en una situación particularmente vulnerable a los efectos adversos de la crisis económica global.

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

A la fecha de este informe no es posible prever la evolución futura de la crisis económica global o su impacto en la economía ecuatoriana o los eventuales efectos que pudiera tener en la situación financiera y rentabilidad futura de la Compañía.

(c) Base de Presentación

Los estados financieros son presentados en dólares de los Estados Unidos de América, moneda de medición de la Compañía y de curso legal y de unidad de cuenta del Ecuador desde marzo del 2000.

La Compañía prepara sus estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), las que han sido adoptadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Para aquellas situaciones específicas que no están consideradas en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad se siguen las políticas o prácticas establecidas o permitidas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.

(d) Estimación para Cuentas de Cobro Dudoso

La estimación para cuentas de cobro dudoso se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados y se disminuye por los castigos de las cuentas por cobrar consideradas irrecuperables. En 2008 la Compañía registró provisiones por US\$525 (US\$0 en 2007).

(e) Inventarios

Los inventarios están registrados al costo, el que no excede el valor neto realizable. El costo se determina por el método de costo promedio.

(f) Inversiones en Acciones

La inversión en INOFAR S. A., una subsidiaria totalmente poseída y no operativa, se lleva al costo (véase nota 1-a). La consolidación de los estados financieros con esta subsidiaria o el registro de la inversión al valor patrimonial proporcional no difieren en forma importante de la base de costo utilizada.

(g) Propiedades, Muebles y Equipos

Las propiedades, muebles y equipos están registrados al costo y se deprecian utilizando el método de línea recta, en base a las siguientes estimaciones de vida útil:

	<u>Años</u>
Edificios	20
Maquinarias y equipos	10
Muebles, enseres y equipos de oficina	10
Vehículos	5
Instalaciones	<u>10</u>

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Los desembolsos por reparación y mantenimiento efectuados para reparar o mantener el beneficio económico futuro esperado de las propiedades, muebles y equipos se reconocen como un gasto cuando se incurren.

(h) Crédito Mercantil

El crédito mercantil, el cual representa el exceso del costo de adquisición sobre los valores justos de los activos identificables en la fecha de adquisición (véase nota 1-a) es reconocido como gasto utilizando el método de línea recta, en un periodo de 20 años. El monto cargado a resultados en los años 2008 y 2007 ascendió a US\$58,240.

(i) Reserva para Pensiones de Jubilación e Indemnizaciones por Desahucio

El Código de Trabajo de la República del Ecuador, establece la obligación por parte de los empleadores de conceder jubilación patronal a todos aquellos empleados que hayan cumplido un mínimo de 25 años de servicio en una misma compañía. Además dicho Código establece que cuando la relación laboral termine por desahucio, el empleador deberá pagar una indemnización calculada en base al número de años de servicios.

La Compañía no ha efectuado provisión alguna para estos beneficios. Con base a que la antigüedad promedio de los empleados es menor a 4 años, la Administración estima que la reserva requerida y el cargo a gastos no serían significativos.

(j) Reconocimiento de Ingresos

En relación a la venta de bienes, el ingreso es reconocido cuando el riesgo y los beneficios significativos de propiedad han sido transferidos al comprador, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la consideración adeudada, a los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

(k) Costos Financieros

Los costos financieros son reconocidos como un gasto en el período en el cual son incurridos.

(l) Uso de Estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las normas ecuatorianas de contabilidad requiere que la Administración de la Compañía realice estimaciones y supuestos que afectan los saldos reportados de activos y pasivos y revelación de contingentes a la fecha de los estados financieros. Los resultados reales podrían diferir de aquellas estimaciones y tales diferencias podrían ser significativas.

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(2) Transacciones con Compañías Relacionadas

Aproximadamente el 83% (74% en 2007) de las ventas se efectúan a Papelera Nacional S. A. y Recisa S. A., compañías subsidiarias de Inversancarlos S. A.. Papelera Nacional S. A. también provee financiamiento a la Compañía. Adicionalmente, la Compañía le proporciona a Recisa S. A. el servicio de molienda, el que se determina principalmente con referencia al costo de la nómina del personal de molienda y parte del valor de la nómina del personal administrativo de la Compañía.

En 2008, la Compañía vendió a Recisa S. A. papel reciclado para su posterior exportación; y desde septiembre del 2007 hasta enero del 2008 la Compañía exportó producto terminado procesado por Recisa S. A.. El precio de estas transacciones se determinó en función del precio de exportación, permitiendo un margen suficiente para cubrir los gastos de exportación.

Intercia S. A. comparte sus instalaciones con Recisa S. A. sin cargo alguno, excepto por el consumo de energía eléctrica que la Compañía factura a la relacionada.

Un resumen de las principales transacciones con las compañías antes mencionadas en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Ventas de productos terminados	US\$	10,806,146	7,919,118
Compras de productos terminados		57,873	1,076,783
Servicio de molienda		243,667	234,598
Consumo de energía eléctrica y otros		43,172	36,803
Intereses pagados		<u>36,279</u>	<u>75,416</u>

Al 31 de diciembre del 2008 y 2007 los siguientes son los saldos con compañías relacionadas resultantes principalmente de las transacciones arriba indicadas:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Activos:			
Cuentas por cobrar clientes	US\$	232,989	209,337
Otras cuentas por cobrar		28,418	64,243
Cuentas por cobrar a largo plazo		<u>19,430</u>	<u>19,430</u>
Pasivos:			
Vencimientos circulantes de la deuda a largo plazo	US\$	236,630	388,422
Cuentas y documentos por pagar comerciales		-	298,906
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes		119,447	258,552
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar		<u>-</u>	<u>4,955</u>

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

(3) Impuesto a la Renta

La tasa corporativa de impuesto a la renta ecuatoriana es el 25%. Dicha tasa se reduce al 15% si las utilidades se reinvierten en la Compañía a través de aumentos en el capital acciones y el monto reinvertido se destina a la adquisición de maquinarias y equipos nuevos para la actividad productiva. La Compañía ha estimado el impuesto a la renta asumiendo reinvertir US\$300,000 (US\$453,818 en 2007) de la utilidad neta de acuerdo a la recomendación que el Directorio de la Compañía hace a la Junta de Accionistas en este sentido.

La siguiente es una conciliación entre el gasto estimado de impuesto a la renta y aquel que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Impuesto que resultaría de aplicar la tasa corporativa de impuesto a la renta del 25% a la utilidad antes de impuesto a la renta	US\$	139,371	136,253
Incremento (reducción) resultante de:			
Gastos no deducibles		1,630	322
Deducción por emplear discapacitados		(2,402)	-
Beneficio tributario por reinversión de US\$300,000 de la utilidad neta del año 2008 (US\$453,818 en 2007)		<u>(30,000)</u>	<u>(45,382)</u>
	US\$	<u>108,599</u>	<u>91,193</u>

El movimiento del impuesto a la renta pagado en exceso en los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es el siguiente:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Saldo al inicio del año	US\$	173,819	145,133
Impuesto a la renta del año		(108,599)	(91,193)
Retenciones de impuesto a la renta en la fuente		162,061	142,481
Nota de crédito del Servicio de Rentas Internas		(67,454)	(22,602)
Castigo contra resultados		<u>(2,264)</u>	<u>-</u>
Saldo al final del año	US\$	<u>157,563</u>	<u>173,819</u>

De acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes, el exceso de anticipos y retenciones en la fuente sobre el impuesto a la renta causado, puede ser compensado directamente con el impuesto a la renta o sus anticipos de los siguientes tres años o puede ser recuperado previa presentación de la solicitud respectiva.

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

La Compañía ha presentado solicitud de devolución hasta el año 2007 inclusive. El siguiente es un resumen del estado de las reclamaciones presentadas pendientes de resolución:

Solicitud de reintegro del pago en exceso del año 2002 por US\$34,991, el que fue negado por la autoridad tributaria mediante Resolución No.109012004RREC005528 del 5 de julio del 2004, por la imposibilidad de verificar el saldo reclamado debido a que la Compañía no presentó los comprobantes que sustentan gastos por aproximadamente US\$125,081 y diferencia entre el monto de ingresos consignado en la declaración y los saldos según registros del mayor por US\$159,726 (que corresponde a descuentos sobre compras de materias primas por calificación de humedad e impurezas que la Compañía presenta como disminución del costo); y mediante "comunicación de diferencias en declaraciones o cruces de información" No.1090104GTRCINFA09002 del 29 de septiembre del 2004, el Servicio de Rentas Internas (SRI) notifica a la Compañía las diferencias antes indicadas y solicita la rectificación de la declaración de impuesto a la renta del 2002. La Compañía, presentó al SRI los respectivos descargos a las diferencias antes indicadas e insistió en el reclamo de pago indebido por el saldo a su favor de US\$34,991. En el año 2005, la Administración Tributaria aceptó parcialmente el reclamo administrativo presentado por la Compañía y mediante Resolución No.109012005RREC006327 reduce la diferencia de impuestos a pagar a US\$41,800, resolución que fue impugnada por la Compañía ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2. El 7 de marzo del 2008 el Tribunal Distrital de lo Fiscal No. 2 declaró con lugar la demanda de impugnación propuesta por la Compañía y dejó sin efecto la diferencia de impuesto exigida por la administración tributaria; sin embargo, debido a que el Tribunal no se pronunció con relación al reintegro del pago en exceso de impuesto a la renta, la Compañía solicitó una ampliación de la resolución antes referida, la cual fue negada por el Tribunal Fiscal. Es intención de la Compañía presentar un nuevo recurso de revisión ante el Servicio de Rentas Internas para en función de lo decidido por el Tribunal Fiscal se proceda con la devolución correspondiente.

También la Compañía ha solicitado el reintegro del pago en exceso de los años 2003 y 2004 por US\$34,480 y US\$29,693 respectivamente, el que fue negado por la autoridad tributaria mediante Resolución No.109012006RREC002774 del 15 de marzo del 2006. Con fecha 8 de febrero del 2007, la Compañía presentó nuevamente el reclamo para la devolución de los impuestos antes indicados, el que fue nuevamente negado por la autoridad tributaria mediante resolución No. 109012007RRECO12724 del 24 de julio del 2007, debido a que no fue factible realizar la verificación del saldo a favor por no haber justificado la Compañía compras y otros costos de venta por US\$172,495 en 2003 y US\$175,501 en 2004, principalmente. La Administración de la Compañía considera que tiene las pruebas de descargo suficientes para impugnar la resolución de la autoridad tributaria por lo que es su intención presentar el respectivo recurso de revisión.

Con relación a la solicitud administrativa para el reintegro de US\$27,771 más sus respectivos intereses, correspondientes a impuesto a la renta pagado en exceso del año 2005, el SRI resolvió reintegrar a la Compañía US\$22,581 más los respectivos intereses. La diferencia con respecto al monto reclamado por US\$5,190 fue negada debido principalmente a comprobantes de retención emitidos fuera del período de validez o la Compañía no remitió las facturas o comprobantes de retención. En junio del 2008, la

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

Compañía presentó un nuevo reclamo y el 7 de septiembre del 2008, el Servicio de Rentas Internas suspendió el reclamo de pago en exceso del 2005 e inició el proceso de determinación complementaria. A la fecha de emisión de este informe la Compañía está siendo revisada por Servicio de Rentas Internas como parte de este proceso.

(4) Otras Cuentas y Documentos por Cobrar

El siguiente es el detalle de otras cuentas y documentos por cobrar al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

		<u>2008</u>	<u>2006</u>
Anticipos a proveedores	US\$	233,357	163,938
Compañías relacionadas (nota 2)		28,418	64,243
Préstamos a proveedores		29,212	32,774
Funcionarios y empleados		3,925	2,863
Notas de crédito del SRI		-	25,706
Impuesto al valor agregado – crédito tributario		-	19,023
Porción corriente de los documentos por cobrar a largo plazo (nota 6)		84,855	45,701
Otras		<u>25,225</u>	<u>27,891</u>
	US\$	<u>404,992</u>	<u>382,139</u>

(5) Propiedades, Muebles y Equipos

El detalle y movimiento de las propiedades, muebles y equipos al y por los años que terminaron el 31 de diciembre del 2008 y 2007 es como sigue:

		<u>2008</u>				<u>Saldos al 31/12/08</u>
		<u>Saldos al 31/12/07</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Ventas</u>	<u>Trans-ferencia</u>	
Costo:						
Terrenos	US\$	8,536	-	-	-	8,536
Edificios		55,986	-	-	-	55,986
Maquinarias y equipos		371,312	348,176	(45,784)	14,930	688,634
Muebles, enseres y equipos de oficina		81,251	6,408	-	-	87,659
Vehículos		421,340	105,695	(68,488)	-	458,547
Instalaciones		153,713	134,789	-	29,764	318,266
Activos fijos en proceso		<u>44,694</u>	-	-	<u>(44,694)</u>	-
		1,136,832	595,068	(114,272)	-	1,617,628
Depreciación acumulada		<u>590,216</u>	<u>124,437</u>	<u>(71,322)</u>	-	<u>643,331</u>
	US\$	<u>546,616</u>	<u>470,631</u>	<u>(42,950)</u>	-	<u>974,297</u>

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

		2007			
		Saldos al 31/12/06	Adiciones	Ventas	Saldos al 31/12/07
Costo:					
Terrenos	US\$	8,536	-	-	8,536
Edificios		55,986	-	-	55,986
Maquinarias y equipos		319,422	54,926	(3,036)	371,312
Muebles, enseres y equipos de oficina		73,085	8,166	-	81,251
Vehículos		391,205	68,398	(38,263)	421,340
Instalaciones		65,194	88,519	-	153,713
Activos fijos en proceso		-	44,694	-	44,694
		<u>913,428</u>	<u>264,703</u>	<u>(41,299)</u>	<u>1,136,832</u>
Depreciación acumulada		<u>527,525</u>	<u>98,755</u>	<u>(36,064)</u>	<u>590,216</u>
	US\$	<u>385,903</u>	<u>165,948</u>	<u>(5,235)</u>	<u>546,616</u>

(6) Cuentas y Documentos por Cobrar a Largo Plazo

El siguiente es un resumen de las cuentas y documentos por cobrar a largo plazo al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

		<u>2008</u>	<u>2007</u>
Compañía subsidiaria (nota 2)	US\$	19,430	19,430
Préstamos a proveedores, excluyendo vencimientos corrientes por US\$84,855 en 2008 y US\$45,701 en 2007		<u>100,377</u>	<u>106,416</u>
	US\$	<u>119,807</u>	<u>125,846</u>

Los préstamos a proveedores han sido concedidos por la Compañía para la adquisición de vehículos que tales proveedores utilizan en su operación. Estos préstamos no generan intereses y son otorgados a plazos entre dos y cuatro años. Los vencimientos futuros de estos préstamos son: US\$84,855 en 2009, US\$59,563 en 2010, US\$39,771 en 2011 y US\$1,043 en 2012.

(7) Deuda a Corto Plazo

Al 31 de diciembre del 2008 la deuda a corto plazo consiste en préstamo bancario a un año plazo por US\$83,333, pagadero en dividendos mensuales y tasa de interés reajutable trimestralmente (10% anual al 31 de diciembre del 2008).

(8) Deuda a Largo Plazo

El siguiente es un resumen de la deuda a largo plazo al 31 de diciembre del 2008 y 2007:

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Papelera Nacional S. A.:		
Préstamo para financiar la adquisición de los activos de REIPA S.A. y relacionadas - (véase nota 1-a) a tasa de interés fija del 12% anual, a pagarse en dividendos mensuales a partir de junio del 2006 hasta abril del 2009	US\$ 125,000	425,000
Préstamo sin intereses para financiar capital de trabajo, a pagarse en dividendos mensuales fijos hasta junio del 2011	231,077	221,974
Instituciones Financieras:		
Préstamos prendarios para financiar la adquisición de vehículos, a tasas de interés reajustables del 10.90% al 12,47% (tasa fija del 10% anual en 2007); a pagarse en dividendos mensuales fijos hasta julio del 2011 (hasta enero del 2008 en 2007)	<u>22,621</u>	<u>28,794</u>
Total deuda a largo plazo	378,698	675,768
Menos vencimientos circulantes	<u>251,765</u>	<u>406,608</u>
Deuda a largo plazo excluyendo vencimientos circulantes	US\$ <u>126,933</u>	<u>269,160</u>

Los vencimientos anuales de la deuda a largo plazo en cada año subsiguiente al 31 de diciembre del 2009 son como sigue: 2010 US\$124,592 y 2011 US\$2,341.

(9) Otras Cuentas y Gastos Acumulados por Pagar

Un detalle de las otras cuentas y gastos acumulados por pagar al 31 de diciembre del 2008 y 2007, es el siguiente:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Nómina y beneficios sociales por pagar:		
Aportes patronales y personales al IESS	US\$ 15,474	10,742
Décimos tercer y cuarto sueldo	27,190	8,632
Nómina por pagar	1,606	2,750
Fondo de Reserva	24,272	18,000
Vacaciones	26,868	19,409
Participación de los trabajadores en las utilidades	99,530	96,406
Retenciones de impuestos	68,451	87,822
Impuesto al valor agregado por pagar	7,570	-
Intereses acumulados por pagar	741	4,940
Otras cuentas por pagar	<u>160,993</u>	<u>167,054</u>
	US\$ <u>432,695</u>	<u>415,755</u>

(Continúa)

INTERCIA S. A.

Notas a los Estados Financieros

(En dólares de los Estados Unidos de América – US\$)

De acuerdo a las leyes laborales vigentes, la Compañía debe distribuir entre sus trabajadores el 15% de la utilidad antes de impuesto a la renta. El gasto de participación de los trabajadores en las utilidades ascendió a US\$99,530 en 2008 y US\$96,406 en 2007 y difieren de aquel que resultaría de aplicar la tasa del 15% a la utilidad antes de participación de los trabajadores e impuesto a la renta debido a ciertos gastos no deducibles para este propósito.

(10) Reserva Legal

La Ley de Compañías de la República del Ecuador establece para las compañías anónimas, que salvo disposición estatutaria en contrario, de la utilidad neta anual se tomará un porcentaje no menor a un 10%, destinado a formar un fondo de reserva legal, hasta que éste alcance por lo menos el 50% del capital social de la Compañía. De acuerdo a los estatutos de la Compañía corresponde a la Junta General de Accionistas determinar el porcentaje que se destinará a reserva legal.

(11) Flujos de Efectivo

En el año que terminó el 31 de diciembre del 2008 la Compañía pagó US\$65,422 (US\$82,033 en el año 2007) por intereses y US\$162,061 (US\$142,481 en el año 2007) por retenciones de impuesto a la renta en la fuente y recibió US\$67,454 (US\$22,602 en 2007) por reintegro de impuesto a la renta pagado en exceso en años anteriores.